SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 15 DE OCTUBRE DE 2006 AÑO 16 Nº863

CASH

BUENA MONEDA. Buenos modales *por Alfredo Zaiat*
CONTADO. Ladrillo a la vista *por Marcelo Zlotogwiazda*
AGRO. Humo para Oriente *por Claudio Scaletta*
EL BUEN INVERSOR. Fiesta para los bancos *por Claudio Zlotnik*

DEBATE Impuestos y sistema tributario

Jorge Gaggero
Cefid-Ar

"Las retenciones son completamente legítimas"

Daniel Artana
FIEL

"Es un error decir que toda la renta financiera está exenta"



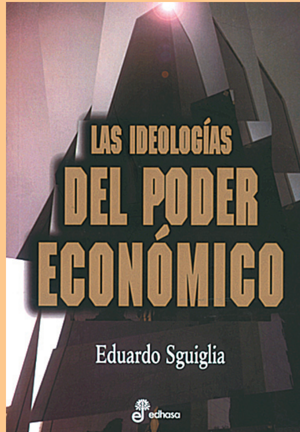
Pablo Piovano

Cash convocó a dos especialistas de veredas diferentes. Desde la heterodoxia Jorge Gaggero y desde la ortodoxia Daniel Artana para que analizaran el actual sistema impositivo, propusieran cambios y explicaran por qué la reforma tributaria se ha convertido en un tema tabú para los últimos gobiernos, incluido éste.

Sumacero

el Libro

LAS IDEOLOGIAS DEL PODER ECONOMICO
Eduardo Sguiglia
Editorial Edhasa



El autor examina la ideología de los máximos responsables o ejecutivos de grandes conglomerados locales como Aceitera General Deheza, Arcor, Bunge, Eurnekian, Fate-Aluar, Ledesma, Mastellone, Perez Companc, Sidus, Techint y Werthein, mediante el análisis de entrevistas cualitativas realizadas especialmente para el libro en el primer semestre de 2005. Se les preguntó, entre otras cuestiones, ¿cuáles fueron a su juicio las causas del derrumbe pasado?, ¿cómo piensan que se puede solucionar el desempleo y la pobreza?, ¿qué tipo de tareas debe asumir el Estado y el sector público?, y ¿qué significa la globalización? Se revelan las debilidades del discurso y una trama de intereses que no se explicita como tal.

Jornada

El Instituto Gino Germani (UBA) y el Goethe-Institut invitan al coloquio internacional “Repensando el trabajo: autogestión y emancipación social”. Participan Emir Sader, Carlos Vacaflores, Norma Giarracca, Miguel Teubal, Héctor Palomino, entre otros. Jueves 19 y viernes 20 de octubre. Corrientes 319. Entrada libre.

EL ACERTIJO

Sobre la mesa había una cierta cantidad de pasteles. Ana se comió la mitad y uno más. Blas se comió la mitad de los que quedaban y uno más. Carlos se comió la mitad de los que quedaban y uno más. Diego se comió la mitad de los que quedaban y uno más. Con esto se acabaron los pasteles. **¿Cuántos había sobre la mesa?**

Respuesta: 30 pasteles. Ana comió 16, Blas 8, Carlos 4 y Diego 2

EL CHISTE

Un doctor, un ingeniero civil y un consultor estaban discutiendo acerca de cuál de las tres era la profesión más vieja del mundo. El doctor señaló: “En la Biblia dice que Dios creó a Eva de una costilla sacada de Adán. Esto requirió cirugía. Por lo tanto, puedo asegurar que la mía es la profesión más vieja del mundo”. El ingeniero civil interrumpió y dijo: “Pero aun antes, en el libro del Génesis dice que del caos Dios creó el orden de los cielos y la tierra. Esto fue la primera y más espectacular aplicación de ingeniería civil. Así que la mía es la profesión más vieja del mundo”. El consultor los miró con suficiencia y acotó: “¿Y quién creen ustedes que creó el caos?”.

Energía

Empresarios tucumanos anunciaron que después de la **zafra** los ingenios de la provincia estarán en condiciones de aportar “en forma inmediata” alrededor de cien mil megavatios por mes al país, en el marco del plan de Producción Limpia que lleva a cabo la provincia. La industria azucarera realizará la reconversión de los 15 ingenios de la provincia en “unidades energéticas” a partir del alcohol de la caña. Jorge Rocchia Ferro, de la Compañía azucarera Los Balcanes, señaló que cada ingenio produce 12 megavatios por hora, lo que da un total de 180 por hora. Trabajando las 24 horas suman 4320 megavatios al día y más de cien mil al mes.

la Posta

Las autoridades de Dinamarca determinaron oficialmente la semana pasada que las dolencias en tendones y articulaciones ocasionadas por el uso del **mouse** constituyen una enfermedad laboral que, como tal, otorga al empleado derecho a indemnización por parte del empleador. “Es una resolución fantástica y un hito sin precedentes”, comentó Gita Grünning, del Sindicato de Trabajadores Técnicos, a la agencia de noticias Ritzau, de aquel país. Este sindicato ha trabajado durante varios años con el fin de que el síndrome del mousse sea clasificado como enfermedad laboral.

Debate

POR FERNANDO KRAKOWIAK

Los especialistas tributarios coinciden en la necesidad de introducir modificaciones en el sistema impositivo actual y ven el contexto de crecimiento económico y de holgura fiscal como una oportunidad inmejorable. Sostienen que las reformas suelen resultar más efectivas sin los condicionamientos que fijan las crisis. Algunos las fogonean para eliminar impuestos “distorsivos” como las retenciones a las exportaciones y el impuesto al cheque. Otros sostienen que el esquema actual es demasiado indulgente con los que más tienen y proponen bajar el IVA y elevar la presión sobre Ganancias y Bienes Personales. **Cash** convocó a dos especialistas de veredas diferentes. Desde la heterodoxia, Jorge Gaggero, investigador del Centro de Economía y Finanzas para el Desarrollo de la Argentina (Cefid-Ar), y desde la ortodoxia, al economista jefe de FIEL, Daniel Artana. Ambos analizaron el sistema actual, propusieron cambios y explicaron por qué la reforma tributaria se ha convertido en un tema tabú para los últimos gobiernos, incluido éste.

¿El sistema tributario argentino es progresivo?

Daniel Artana: –La foto muestra que los impuestos al consumo son regresivos, pero la película indica que son proporcionales porque la gente que ahorra lo hace para consumir en el futuro. La conclusión es muy diferente de acuerdo a lo que se mire. El sistema tributario debe ayudar a la progresividad, pero mi visión es que es mucho más eficaz lograr los objetivos distributivos a través de una política de gasto social focalizado.

Jorge Gaggero: –La última medición realizada en 1997 evidenció que el sistema tributario corregía regresivamente la distribución progresiva que el gasto público realizaba. Es una anomalía que no se da en ninguno de los países latinoamericanos de desarrollo intermedio. En la actualidad no se han hecho nuevas mediciones, pero la situación cambió sustancialmente luego de la devaluación. El impuesto a las ganancias supera los 5 puntos del Producto y las retenciones a las exportaciones suman 2,3 puntos. La presión de los impuestos a las ganancias ordinarias y extraordinarias está cerca de los 8 puntos, el doble que hace algunos años.

¿Entonces se puede decir que el sistema tributario es justo?

D. A.: –El sistema mejoró en progresividad, pero al costo de agravar temas de eficiencia. Es paradójico que se piense en el desarrollo exportador y al mismo tiempo se graven las exportaciones, incluso las industriales. Además, el Impuesto a las Ganancias subió por la falta de ajuste por inflación. El de las personas es progresivo, pero el de las empresas depende de si lo pueden trasladar. Si se financian con fondos propios, la tasa es mucho más alta del 35 por ciento porque se gravan las ganancias nominales, y si se financian con deuda obtienen un subsidio porque deducen todo el interés, incluido el componente inflacionario, como gasto. Esa situación perjudica particularmente a las pymes, que son las que tienen menos acceso al crédito.



Pablo Piovano

Gaggero: “Debe haber un mínimo no imponible alto en el impuesto a la herencia para no afectar las propiedades a transferir a los hijos sin división”.

J. G.: –Al no reintroducirse el ajuste por inflación, hubo un impacto fiscal sobre ganancias nominales, sobre todo en el período inmediatamente posterior a la devaluación. No obstante, el gobierno tomó una decisión correcta al intentar evitar perjuicios impositivos por vía de una mejora del control inflacionario y no por la reintroducción de un ajuste por inflación que históricamente ha tenido resultados muy dañinos. En cuanto a las retenciones, yo les veo completa legitimidad en las actuales condiciones macroeconómicas y del escenario mundial, pues sólo se captura una parte de las ganancias extraordinarias, aunque es bueno aclarar que este impuesto no se puede cobrar siempre.

D. A.: –¿Y en industria?

J. G.: –Si a las retenciones de los commodities industriales, que son el grueso de exportación en industria, se les netean los reintegros, les queda un tipo de cambio pleno de 3,10 pesos.

D. A.: –El problema es que se prioriza al que hace sustitución de importaciones y los saltos exportadores se producen cuando existen los mismos incentivos para vender adentro que afuera.

¿Qué cambios se deberían introducir?

D. A.: –Lo último que propondría es hacer una reforma tributaria que afecte el resultado fiscal. Para hacer una reforma se debe generar espacio por el lado de un gasto público que crece por encima de la población, pero por debajo de la actividad económica, y trabajar contra la evasión y los gastos tributarios. En cuanto a los cambios, en las provincias el impuesto a los ingresos brutos tiene problemas porque es un impuesto a la producción. A nivel nacional, el impuesto al cheque es de los peores. Tiene una tasa anormalmente alta que no usa ningún país desarrollado y en el largo plazo trae consecuencias negativas para la evasión. Hay evidencia internacional de que la evasión es más fácil en países que tienen menor profundidad financiera. Las retenciones y la falta de ajuste por inflación también generan problemas por lo que dije antes. Además, hay gastos tributarios que provocan agu-

A FAVOR Y EN CONTRA

Impuesto a la herencia

¿Se debería volver a cobrar impuesto a la herencia?

Daniel Artana: –Cuando estuvo vigente nunca recaudó una suma significativa. Es un impuesto a la muerte súbita porque los que prevén sus consecuencias arman una transmisión no gratuita y lo eluden. Para evitar la evasión se deberían gravar todas las transferencias de bienes en el país, pero entonces, ya no sería un impuesto a la herencia sino a la transferencia de bienes. Además, este país tiene una cifra equivalente al 70 u 80 por ciento de su PBI en activos financieros en el resto del mundo y la mayoría debe estar sin declarar. No lo agarrás con el impuesto a la herencia. Es discriminar otra vez a la gente que ha confiado en el país dejando su plata acá.

Jorge Gaggero: –Debe haber un mínimo no imponible alto para no afectar a las propiedades que deben ser transferidas a los hijos sin división. Con todos los recaudos no puede dar menos de 0,5 puntos del Producto. No es una enormidad, pero es una porción significativa de lo que hoy se asigna a educación.

D.A.: –Dudo de que juntemos medio punto del producto. No es un problema de si uno es conservador o no, uno debe ser pragmático.

jeros y atentan contra la equidad, como las exenciones que tienen los combustibles en la Patagonia. En relación con el IVA, la Argentina tiene el 35 por ciento de la base de consumo exento o con tasa reducida; si se eliminaran algunas de esas exenciones, tal vez se podría bajar un poco la alícuota.

¿No se debería cobrar impuestos a la renta financiera?

D. A.: –Es un error decir que toda la renta financiera está exenta. La renta que está exenta son los intereses de los depósitos a plazo fijo. Los dividendos están gravados en cabeza de la empresa porque se le cobra el 35 por ciento antes de que distribuya. Están exentos a nivel de la persona. Que los norteamericanos cobren un plus cuando se distribuye no es habitual. De hecho, el sistema de Estados Unidos es el último que copiaría porque es extremadamente engorroso.

J. G.: –Cuando la distribución primaria es salvajemente desigual es difícil corregirla sustancialmente con distribución secundaria. Uno de los principales temas a resolver es la condición oligopólica de los mercados y la regulación del sistema de precios. Hecha esta salvedad, es importante tener en claro que la construcción de un sistema impositivo moderno implica sofisticación. Los países africanos tienen sistemas simples, pero los países desarrollados no. La progresividad supone complejidad porque lleva a la necesidad de producir discriminaciones.

D. A.: –Coincido en que los sistemas son complejos, pero uno tiene que tratar de hacerlos más simples. La razón por la cual son complejos es porque te lo perforan los lobbies.

J. G.: –En cuanto a los cambios, soy escéptico respecto de la posibilidad de ampliar la base del IVA. La educación y la salud deben estar desgravadas. Eso ya define al grueso del 35 por ciento que mencionó Daniel. No obstante, coincido en que hay que eliminar las filtraciones provocadas por los sistemas de promoción. Dejar de basar en IVA los sistemas de promoción implicaría poder llevar la alícuota de 21 a 19 por ciento. También hay que reemplazar el impuesto a los ingresos brutos. Esos recursos se reemplazan con rentas y patrimonio. El grueso de las ganancias de capital en cabeza de personas están exentas.

D. A.: –¿Coincidís conmigo en que los dividendos están gravados?

J. G.: –Con el límite de 35 puntos cuando en Chile hasta hace poco era 48 puntos. Además, las personas no pagan ganancias por el aumento de valor de su propiedad, como tampoco pagan por el aumento de valor de las acciones. Hay que eliminar esa asimetría y para ello hay que gravar las ganancias de capital en cabeza de personas. El sistema actual genera más incentivos para la construcción de torres ABC1 en Puerto Madero que para invertir en una planta industrial.

D. A.: –Cuando se piensa la tributación a los ingresos de capital hay que tener en cuenta que la globalización ha hecho que venga bajando fuerte la tributación sobre capital. Hoy la alícuota promedio de siete países desarrollados es del orden del 32 por ciento en el impuesto a las ganancias de las sociedades y Argentina tiene 35. En el impuesto a las ganancias de las personas la alícuota máxima promedio de los países de la OCDE es de 41 puntos. Argentina tiene 35 más 0,75 de Bienes Personales. No veo demasiado margen porque cuando a los que tienen mucho dinero se les pone un impuesto de las 2/3 partes se radican en Mónaco.

Pablo Piovano



Artana: “El impuesto a la herencia es uno a la muerte súbita porque los que prevén sus consecuencias arman una transmisión no gratuita y lo eluden”.

Pero la Argentina recauda menos impuesto a las ganancias que los países desarrollados.

D. A.: –Recauda menos porque la evasión del impuesto a las ganancias de las personas es del 50 por ciento. Además, en el resto del mundo el impuesto a las ganancias alcanza a toda la clase media y en la Argentina está toda afuera. Los contribuyentes son menos del 10 por ciento de la población y en Estados Unidos es cerca del 50 por ciento. Respecto del IVA, me gustaría aclarar que cuando se hace política social hay que tratar de que el grueso del esfuerzo llegue a los pobres y el problema de la alícuota diferencial es que una parte importante de esas exenciones son aprovechadas por gente de clase media para arriba. Ningún país en el mundo se da el lujo de hacer subsidio universal. En la Argentina hemos puesto un beneficio universal que es la jubilación sin aportes y va a costar un montón de plata.

J. G.: –Vos preferís hacer la redistribución por el lado del gasto, pero los recursos disponibles no son suficientes para cumplir con las asignaturas pendientes en el mediano y largo plazo. El sistema previsional tiene un hueco enorme y la inversión pública pendiente es muy relevante, más allá de las posibles mejoras en la eficacia, sobre todo si se asume que los costos de la exploración energética están recayendo en el Estado. Cuando se suma esto hay una demanda fiscal adicional importante y el modo de levantar la presión es sobre los tributos a la renta y el patrimonio.

Usted habla de una demanda fiscal adicional, pero Artana escribió recientemente que la presión fiscal actual es la más alta de la historia argentina.

J. G.: –No es la más alta de la historia. Hay que netearla de los intereses de la deuda para hablar de gasto interno fiscal.

D. A.: –El interés de la deuda son sólo dos puntos del Producto.

J. G.: –Sí, pero no es la más alta.

D. A.: –Argentina tiene la presión tributaria más alta de Latinoamérica y esa presión no tiene correlato con el desarrollo económico del país. El gobierno eligió como política, y a mí me parece un disparate, subsidiar la energía a diestra y siniestra. Puedo entender que se tenga una tarifa social para la gente de bajos recursos, pero subsidiar la energía a los sectores de altos recursos es un error. Dos terceras partes del incremento del consumo energético se dan porque los precios son artificialmente bajos. Si algo se regala aumenta el consumo y además se desalienta la oferta. Coincido en que la inversión pública debe hacerse con eficacia, pero en la Argentina eso nunca se cumplió. Si los precios fueran los que tienen que ser, la inversión viene.

J. G.: –El sector de hidrocarburos no invierte desde 1995 porque pedía estímulos fiscales. No aportaron descubrimientos sustantivos. Esa es la realidad.

D. A.: –Decir que no se invirtió en los ’90 es no mirar los números.

J. G.: –No se invirtió en búsqueda de reservas.

D. A.: –Se invirtió en exploración también.

J. G.: –Más allá de eso, no creo que con incentivos al sector privado vaya a haber algún cambio. C

■ *Daniel Artana:* “El sistema mejoró en progresividad, pero al costo de agravar temas de eficiencia”.

■ *Jorge Gaggero:* “El impuesto a las ganancias supera los 5 puntos del Producto y las retenciones a las exportaciones suman 2,3 puntos”.

■ *Daniel Artana:* “Es paradójico que se piense en el desarrollo exportador y al mismo tiempo se graven las exportaciones, incluso las industriales”.

■ *Jorge Gaggero:* “Si a las retenciones de los commodities industriales se le netean los reintegros, les queda un tipo de cambio pleno de 3,10 pesos”.

■ *Daniel Artana:* “Lo último que propondría es hacer una reforma tributaria que afecte el resultado fiscal”.

■ *Jorge Gaggero:* “La progresividad supone complejidad porque lleva a la necesidad de producir discriminaciones”.

■ *Daniel Artana:* “Es un error decir que toda la renta financiera está exenta”.

■ *Jorge Gaggero:* “Soy escéptico respecto de la posibilidad de ampliar la base del IVA”.

REFORMA TRIBUTARIA

Un tema tabú

El presidente Kirchner negó hace unos meses de manera tajante la posibilidad de impulsar una reforma tributaria cuando trascendió que Economía estaba trabajando en el tema. Lavagna había tenido una postura similar al afirmar que sería como abrir una caja de Pandora.

¿Por qué la reforma tributaria se convirtió en un tema tabú?

Daniel Artana: –Hay un trabajo reciente del BID donde se afirma que las reformas tributarias son muy difíciles porque afectan a mucha gente, pero no creo que ésa sea la razón. El Gobierno tiene una mayoría contundente y capacidad de sacar lo que quiere. El que no quiere la reforma tributaria es el Ejecutivo.

Jorge Gaggero: –El sistema tributario tiene una inercia enorme que se refleja en la dificultad para remover las normas cuando alguien considera necesario hacerlo. En Argentina hay una tradición histórica de mucha dificultad para encarar las reformas en los tiempos oportunos. Lo único que espero es que la necesidad de una reforma no surja de apuro para proveer sustentabilidad en una situación de cambio impensado del contexto internacional

¿Este es un buen momento para impulsar una reforma?

J.G.: –Es un buen momento desde el punto de vista del ciclo, pero no es un buen momento político porque nadie va a largar un proyecto de reforma tributaria antes de una elección presidencial como la del año próximo.

¿Pero se podría haber impulsado en el 2003 y no se hizo?

D.A.: –El Gobierno estaba en un proceso de consolidación.

J.G.: –En ese momento hubiera sido demasiado pedirle al Gobierno que, además de manejar una crisis como la que tuvimos, asumiera el desafío de una reforma tributaria, sobre todo teniendo en cuenta que las retenciones y el impuesto al cheque ya venían funcionando bien.

¿Si Kirchner logra la reelección sería una buena oportunidad para llevarla adelante?

J.G.: –Si la tendencia económica se sostuviera y el Presidente fuera reelecto con una cantidad de votos importantes, ésa sería una circunstancia excepcional para impulsar una serie de cambios, pero lo fundamental es tratar de generar consenso.

D.A.: –Las reformas tributarias hay que hacerlas generando consensos porque lo que uno quiere es que duren. Por ahí no es bueno armar una gran reforma sino cambios puntuales. C

CONTADO

Ladrillo a la vista

POR MARCELO ZLOTOGWIAZDA

La construcción sigue creciendo a ritmo frenético en muchas zonas del país, entre las cuales la Ciudad Autónoma de Buenos Aires sobresale como una de las más prolíficas: en los primeros ocho meses del año la superficie total aprobada para obras nuevas y ampliaciones creció un 43 por ciento respecto de igual período de 2005, que de por sí ya acumulaba una apreciable expansión. El boom se extiende por todo el corredor lindante con el Río de la Plata sobre el eje de la Avenida del Libertador, comenzando un poco antes en Puerto Madero y llegando hasta Núñez, y también se desparrama con intensidad por barrios como Palermo, Caballito, Almagro y Flores. En proporción apabullante se trata de inmuebles destinados a la franja superior de la pirámide social, con casos extremos de edificios superlujosos que se venden a más de 4000 dólares el metro cuadrado. Además de la nueva construcción, se ha dado un proceso de fuerte revalorización en casi toda la ciudad. A tal punto que los ladrillos han sido uno de los activos que recuperaron el precio en dólares que habían alcanzado durante la Convertibilidad.

En ese contexto resulta insólito que en el proyecto de Presupuesto 2007 que presentó la administración de Jorge Telerman se prevea que el impuesto inmobiliario va a recaudar 724 millones de pesos, lo que representa una disminución del 1,4 por ciento. Si bien la caída está causada por una baja estimada en 50 millones en los ingresos del plan de facilidades de pago en vigencia, cuando se observa el resultado neto esperado (es decir sin tomar en cuenta los planes de refinanciación) se advierte que sube apenas un 6,3 por ciento, mucho menos que el 14,5 por ciento de aumento calculado en el total de recursos tributarios. La situación es más descabellada aún si se toma en cuenta que el año en curso también terminará con un aumento en la recaudación del Inmobiliario menor al 6 por ciento, es decir un alza insignificante frente a lo que se expandió su base imponible por la conjunción de las obras y la revaluación.

Los datos revelan que el actual gobierno porteño no está dispuesto a corregir una de las mayores fuentes de inequidad, que es la reducida y a la vez desbalanceada captura impositiva del patrimonio inmobiliario. Es paradójico y a la vez patético que en las páginas 86 y 87 del proyecto de Presupuesto enviado a la Legislatura el propio Ejecutivo dé cuenta de una de las razones fundamentales del problema. Señala que sobre 1.650.000 unidades "el 93 por ciento tiene una valuación fiscal inferior a 69.000 pesos (23.000 dólares), lo que denota que la mayoría se encuentra valuada por debajo de su valor de mercado, afectando negativamente la recaudación". Muestra también que sólo hay registradas 1798 partidas con valor fiscal mayor a los 400.000 dólares, y nada más que 1369 partidas en el rango de entre 270.000 y 400.000 dólares. Contabilizando nada más que el par de torres más ostentosas de Puerto Madero, se tiene más de cien unidades de medio millón de dólares.



La ridícula estructura de valuación es generalizada a toda la ciudad, pero es obvio que descarga y alivia mucho más a los propietarios de inmuebles de elevado valor. Si alguien piensa que la subvaluación se compensa con alícuotas altas, se equivoca por completo.

En definitiva, es la apuntada subvaluación pero también la evidente aceptación de que hay mucha demora entre que un inmueble se termina de construir y comienza a pagar, lo que explica lo absurdamente escaso del alza en la recaudación proyectada para el año próximo. Para peor, el desperdicio de lo mucho más que podría cobrarse se da esta vez en un marco de endeudamiento previsto, lo que lo torna ya no sólo injusto distributivamente sino además irracional. A eso apunta la crítica que el anterior Director de Rentas y dirigente del Frente Grande, Alejandro Otero, hizo respecto de estos temas: "El Presupuesto es un disparate. Porque gambetea mal la necesidad de encarar la reforma tributaria en la Ciudad alentando el endeudamiento, y porque quiere hacernos creer que el problema de la Ciudad es la falta de recursos". En los cajones de la legislatura y del gobierno central duermen los borradores de reforma del impuesto inmobiliario diseñados durante la gestión anterior.

En el proyecto de Presupuesto hay señales incorrectas o que despiertan dudas. Llama la atención, por ejemplo, que las dos partidas más importantes, salud y educación (que en conjunto absorben un 45 por ciento del gasto total), tengan asignados incrementos inferiores al promedio. O que un rubro tan prioritario como la inversión en vivienda (la que tiene que financiar el Estado para los sectores que no pueden disfrutar del boom inmobiliario) va a recibir menos dinero que este año. La posibilidad de enmendar tantas falencias queda en manos de la Legislatura. C

Opinión

nobel

■ "La academia sueca volvió a otorgar un nobel homenaje en economía."

■ "Esta vez fue a Edmund Phelps, principalmente por aportes teóricos realizados hace casi cuarenta años en torno de la relación entre inflación y desempleo."

■ "¿Cuáles son las políticas que Friedman y Phelps favorecerían para reducir la tasa natural de desocupación?"

■ "No es difícil adivinarlo: menor participación del Estado en la economía, más desregulación y mayor apertura al mundo."

AFP



Edmund Phelps, economista ortodoxo premiado con el Nobel.

CRITICA A LAS IDEAS DEL FLAMANTE NOBEL DE ECONOMIA

La receta de los '90

POR PABLO MIRA *

El aporte teórico de Edmund Phelps llevado a la práctica aboga contra las políticas expansivas del gobierno para reducir el desempleo por considerarlas inflacionarias.

La academia sueca volvió a otorgar un nobel homenaje en economía. Esta vez fue a Edmund Phelps, principalmente por aportes teóricos realizados hace casi cuarenta años en torno de la relación entre inflación y desempleo. En breve se leerá a los analistas económicos llenarse la boca citando a Phelps y advirtiendo que han otorgado un Nobel a un economista que aboga contra las políticas expansivas del gobierno.

Luego de que Arthur Phillips descubriera su famosa curva que relacionaba negativamente la inflación con el desempleo en 1958, dos economistas monetaristas, Friedman y Phelps, advirtieron a los hacedores de política que la observación empírica de Phillips no implicaba que éstos pudieran trasladarse a gusto sobre esta curva. En otras palabras, estos economistas explicaron que un gobierno que deseara reducir el desempleo a costa de tener mayor inflación no lograría su cometido durante mucho tiempo. Tarde o temprano, vaticinaban, el desempleo volverá a crecer y la inflación permanecerá más alta. Un corolario de esto es que las políticas de demanda no pueden afectar la tasa "natural", o de largo plazo, de desempleo.

Sin embargo, esta interpretación acerca del aporte de Phelps es muy insuficiente, porque no aborda la cuestión fundamental acerca de qué análisis justifica este resultado. La explicación de lo que se deduce del análisis de Friedman/Phelps es la siguiente.

Hay un gobierno diabólico que procura reducir la tasa de desempleo "natural" de un país (que es, por ejemplo, del 5 por ciento), a fin de ganar las próximas elecciones. Para lograrlo, no tiene mejor idea que emitir dinero, generando inflación. De esta manera, el gobierno logra bajar por un tiempo los salarios reales. Las empresas toman más trabajadores porque se dan cuenta de que el salario real que pagan es menor. Pero los trabajadores no se dan cuenta de que hay más inflación, por lo que aceptan estos empleos. De esta manera, el desempleo se reduce y, mientras tanto, la inflación es más alta. Nos hemos "desplazado" por sobre la Curva de Phillips.

Pero esto no termina aquí. El aporte de Friedman/Phelps es que los trabajadores se irán "adaptando" al engaño, y a la larga éstos anticiparán la maniobra. La próxima vez que el gobierno los quiera hacer trabajar más, desistirán de hacerlo, y el gobierno no podrá reducir el desempleo a costa de más inflación. Pero al gobierno le queda una opción: en lugar de aumentar los precios vía más emisión, puede acelerar, esto es, hacer crecer cada vez más rápido la inflación, a fin de engañar siempre a los trabajadores. De esta manera, el gobierno logra reducir el desempleo, aunque a costa de tender hacia una hiperinflación.

Más allá de lo insólita que parezca esta explicación, hay dos puntos que vale la pena discutir en lo que hace a la aplicación de historias como éstas a la realidad de nuestro país. Primero, la interpretación de que el Gobierno genera una política inflacionista deliberada con el único fin de reducir el desempleo y ganar así el favor de los votantes es inverosímil. En Argentina la inflación, lejos de producir mayor actividad económica, siempre fue un obstáculo para hacer negocios y crear empleos. Más difícil todavía es imaginar un gobierno que, al no conseguir su objetivo, imprime más y más billetes, y crea el caldo de una hiperinflación engañando sistemáticamente a los trabajadores... ¡para lograr más votos!

Pero además vale la pena preguntarse: ¿cuál es la tasa natural de desempleo? Este es un dato crucial para la política económica, porque estos autores aparentemente no se oponen a que las políticas de demanda agregada puedan reducir el desempleo si éste se encuentra por encima del natural. En Argentina el desempleo, pese a haber caído más de 12 puntos porcentuales, alcanza todavía el 10 por ciento, pero seguimos escuchando que la economía se está "recalentando". Si esto es así, los analistas estarían sugiriendo que la tasa natural de desocupación en Argentina es del 10 por ciento, y que las políticas expansivas ya no lograrán disminuirlo y sólo generarán inflación.

Pareciera entonces que toda acción de política destinada a reducir el desempleo por debajo de la tasa actual estuviera condenada al fracaso. Pero entonces, ¿cuáles son las políticas que Friedman y Phelps favorecerían para reducir la tasa natural? No es difícil adivinarlo: menor participación del Estado en la economía, más desregulación y mayor apertura al mundo. Casualmente, las políticas que en los '90 condujeron a un descalabro social sin parangón en la historia argentina. Aunque, eso sí, con una tasa de inflación bien baja. C

** Docente de Macroeconomía II de la UBA.*

LAS POLITICAS DE SEGURIDAD SOCIAL DE ESTADOS UNIDOS Y LA UNION EUROPEA

Juego de las diferencias

CASH EN ESPAÑA

POR NATALIA ARUGUETE
DESDE SALAMANCA

El modelo de protección social de la comunidad europea es más eficiente y genera menos inseguridad en la población que el de los EE.UU. Las ventajas de un Estado de Bienestar.

Defiende el Estado de Bienestar como el mejor modelo para las economías de mercado, aunque advierte que la política social debe adaptarse al contexto en que se implanta. Rafael Muñoz de Bustillo Llorente, investigador de la Universidad de Salamanca, dejó constancia en diálogo con **Cash** de la falta de una política social comunitaria en la Unión Europea, y criticó el modelo de protección social estadounidense por ineficiente e individualista.

¿Cómo caracteriza el comportamiento de las políticas sociales en la UE?

–No hay una política social comunitaria vinculante que moldee un compromiso entre el mercado y sector público, sino políticas nacionales de países específicos que son resultado del azar, del compartir una visión del mercado, de la historia. Pero nunca hubo una política social de convergencia dirigista desde la UE y se ha confiado en el devenir del régimen económico, el incremento de la renta y la producción de cada país.

¿A qué responde esta divergencia en política social?

–Un elemento es el grado de desarrollo relativo. Cuanto más rico es un país, mayor es el porcentaje del PIB que se gasta en política social. No todas las diferencias se explican por esto. Hay países que gastan por encima de su nivel de renta y otros, por debajo. Es decir, la política importa. El planteo ideológico de lo justo o no justo cambia de una sociedad a otra.

Frente a estas diferencias, ¿piensa que la convergencia económica lleva a una convergencia en política social?

Rafael Yoahi


Rafael Muñoz: "El modelo social de EE.UU. tiene impacto negativo sobre el bienestar".

–La UE demostró que no hay un mecanismo automático de convergencia. Nunca se la planteó como uno de sus objetivos. ¿Qué duda cabe de que habría otras posibilidades de intervención, como la inclusión de normativas? Esto no se hizo, en parte, porque los países han sido muy celosos de mantener las competencias nacionales en materia de política social. Ahora, la UE tiene un papel importante en cuanto es cómplice y respalda el modelo de protección social haciéndolo compatible con la competitividad.

¿Cómo evalúa el modelo de protección social estadounidense?

–Estados Unidos tiene menor compromiso en política social, complementado por sistemas privados. La seguridad social se crea con la crisis, se mantiene desde entonces, pero con debates sobre su privatización. Cubren sólo a los pobres y los ancianos. El resto tiene que buscar su propia protección. Y una parte importante de la población –entre 30 y 40 millones– no tiene cobertura sanitaria o es parcial. Estados Unidos gasta alrededor del 14 por ciento del PIB en protección sanitaria, mientras que en España es del 7 por ciento aproximadamente. Sin embargo, los resultados en términos de tasas de mortalidad no son mejores en Estados Unidos que en Europa. No parece que ése sea un sistema muy eficiente, genera inseguridades y tiene impacto negativo sobre el bienestar. Detrás de eso, hay una acción política que deja en el individuo la responsabilidad fundamental de la protección, frente al europeo que piensa que es responsabilidad de la sociedad.

¿Es posible –e incluso necesaria– una política social de este tipo en América latina?

–Creo que el Estado de Bienestar es una buena forma de generar mecanismos de seguridad y redistribución de riesgos en economías de mercado. Es un buen sistema que, con adaptaciones para distintos niveles de desarrollo, debe estar presente en los países menos desarrollados o en proceso de desarrollo. Pero las instituciones viajan mal, tienen que estar adaptadas a los contextos donde se implantan, a sus estructuras productivas y sus mercados de trabajo. En México o Brasil, con mercados de trabajo altamente informales, no se puede pegar la seguridad social al trabajo formal. Hay que identificar los riesgos fundamentales y diseñar programas que no generen incentivos perversos. C

- "No hay una política social comunitaria vinculante que moldee un compromiso entre el mercado y el sector público."
- "Existen políticas nacionales de países específicos que son resultado del azar, de compartir una visión del mercado, de la historia."
- "Estados Unidos tiene menor compromiso en política social, complementado por sistemas privados."
- "Los resultados en términos de tasas de mortalidad no son mejores en Estados Unidos que en Europa."
- "No parece que ése sea un sistema muy eficiente, genera inseguridades y tiene impacto negativo sobre el bienestar."
- "Creo que el Estado de Bienestar es una buena forma de generar mecanismos de seguridad y redistribución de riesgos en economías de mercado."

EL BAUL DE MANUEL **Por M. Fernández López**

Reglas de oro

Es claro que una economía no crece al ritmo que se le antoja, sino al que le permiten su capacidad productiva, el empleo eficaz de sus recursos, su tasa de ahorro y su distribución del ingreso. ¿Cuál es la máxima tasa de crecimiento? Una economía que funciona sobre la base del empleo de trabajo por el capital, que retribuye al trabajo con sólo lo necesario para consumir, y todo el resto lo destina a acumular más capital, a lo sumo puede crecer tanto como ese "resto" del que se apropia el capital. La tasa de crecimiento es el monto del "resto" nuevo comparado con el monto total de capital existente. Pero ese monto es a la vez el ingreso del capital, al que podemos llamar, por simplicidad, "interés". Un modo de codificar el resultado es decir que la tasa de crecimiento es igual a la tasa de interés. A esta expresión los estudiosos de modelos de crecimiento económico de la década de 1950 le llamaron "regla de oro". Este modelo tuvo existencia antes de 1914: "Europa estaba organizada social y económicamente en forma tal de asegurar la máxima acumulación de capital. Aunque había cierta mejora constante en las condiciones de vida cotidiana de la masa de habitantes, la Sociedad estaba armada para poner una gran parte del incremento del ingreso bajo el control de la clase menos llamada a consumirlo. El nuevo rico del siglo XIX no estaba hecho a grandes gastos, y prefería el poder que le confería la inversión a los placeres del consumo inmediato. La inmensa acumulación de capital fijo que, para gran beneficio de la humanidad, tuvo lugar en el medio siglo previo a la guerra, nunca hubiera ocurrido en una Sociedad donde la riqueza estuviera dividida igualitariamente" (J.M. Keynes, *Consecuencias Económicas de la Paz*, 1920). Por otra parte, Robert Solow (profesor del MIT, Instituto Tecnológico de Massachusetts) presentó en 1956 el que sería el primer modelo *neoclásico* de crecimiento económico. ¿Cumplía la regla de oro? Edmund S. Phelps, reciente Premio Nobel, hacia 1960 trabajaba cerca de Solow y tuvo oportunidad de criticar la formulación clásica de la regla de oro y proponer una alternativa basada en la optimización de la utilidad entre generaciones sucesivas. Su crítica y presentación propia le dieron material para su primer artículo publicado: "La regla de oro de la acumulación: fábula para especialistas en crecimiento" (*American Economic Review*, 1961). C

Curvas de Phillips

El ingeniero eléctrico, sociólogo y estadígrafo neocelandés William Phillips (1914-75) publicó en 1958 un resultado de carácter estadístico para el Reino Unido, en el período 1861-1975, emparejando cada año la tasa de desocupación con la tasa de variación en los salarios nominales. Poco después, los profesores del MIT Samuelson y Solow sustituyeron la tasa de variación salarial por la tasa de variación de los precios, es decir, la inflación. Los distintos pares de tasa de desempleo y tasa de inflación, dibujados en un diagrama de dispersión, formaban una curva descendente, como el perfil de un tobogán: un bajo nivel de desocupación era acompañado por una tasa inflacionaria alta, y viceversa. El mensaje para los gobiernos –por ejemplo el argentino de hoy– era que podía reducirse la tasa de desempleo, al precio de un rebrote inflacionario; o contener la inflación, al precio de incrementar la desocupación; pero no se podía reducir el desempleo y contener la inflación a la vez. Edmund Phelps andaba por el MIT en esa época y con el tiempo advirtió en *Phillips Curves, Expectations of Inflation, and Optimal Unemployment Over Time* (1967) que, si al esquema de Phillips-Samuelson-Solow (PSS) se le incorporaban las expectativas acerca de los precios y salarios futuros, el resultado podía ser muy distinto. El Gobierno, en efecto, puede intentar reducir el desempleo en el corto plazo, haciendo que la gente tenga en sus manos más dinero para gastar; ello provocará expectativas de sueldos y salarios en alza, lo que a su vez inducirá conductas inflacionarias (como anticipar gastos en el caso de consumidores, o remarcar mercadería en el caso de vendedores). El proceso sólo se detiene al aumentar el desempleo. ¿Hasta dónde? Hasta una tasa que Friedman llamó tasa natural de desempleo (TND), y que la economía no puede modificar a largo plazo, aunque sí puede hacerlo a corto plazo. De tal modo, si en el diagrama de PSS se mide la inflación en el eje vertical y la tasa de desempleo en el horizontal, a largo plazo la curva de Phillips "ampliada con expectativas" por Phelps no es un tobogán sino más bien un poste, vertical al nivel de la TND. La reformulación de la regla de oro de la acumulación y la curva de Phillips ampliada con expectativas inflacionarias son aportes que la profesión de economistas le reconoce a Edmund S. Phelps, el reciente Premio Nobel en Economía. C

■ **Supermercados Norte** inauguró una nueva sucursal en la ciudad de Puerto Madryn. La apertura demandó una inversión de 15 millones de pesos. El emprendimiento cuenta con un salón de ventas de 1900 metros cuadrados.

■ La provincia de **Mendoza** y el **Grupo Macro** firmaron convenios de asistencia crediticia por 100 millones de pesos que serán destinados a la promoción de diversos emprendimientos, desde el turismo hasta la realización de obras públicas.

■ El directorio del **Banco de Galicia** aprobó un aumento de capital, que representará un incremento de aproximadamente 340 millones de pesos del patrimonio neto.

■ **Telefónica** bonificará los cargos de instalación y el módem a los clientes que suscriban la banda ancha Speedy.

■ El **Banco Hipotecario** extendió el plan "Casa Propia" a todo el país. La iniciativa prevé la financiación total de la construcción de viviendas sobre los terrenos de cada familia.

■ El **Banco Central** se incorporó como un nuevo operador del Mercado de Valores de Buenos Aires, en su carácter de agente financiero del Estado Nacional.

FUERTE EXPANSION DEL CREDITO BANCARIO A TASAS MUY ALTAS

Fiesta para los bancos

Todas las líneas de préstamos están registrando subas muy importantes. Las de consumo lideran el avance. Las entidades cobran tasas elevadísimas por colocaciones a corto plazo.

AFP



Los bancos no tienen mucha motivación para ofrecer créditos a largo plazo porque ganan mucho con las líneas de corto.

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Martín Redrado se lo dijo directamente a los banqueros: no debían hacerse ilusiones con la suspensión de la suba de los encajes. Esa postergación, sugerida por Néstor Kirchner luego de una reunión con Jorge Brito, no será indefinida, asegura el presidente del Banco Central. El torniquete monetario les hubiese significado a los bancos la inmovilización de unos 3300 millones de pesos. Según los financistas, la mayor liquidez les permitirá incrementar los créditos y evitar una suba en las tasas de interés. El otorgamiento de préstamos viene creciendo a toda marcha y los banqueros no quieren perderse negocios.

Los créditos están expandiéndose a un ritmo record. Nada menos que una velocidad de 43,3 por ciento anual, empujados por el fuerte crecimiento económico y del consumo. Semejante impulso no viene dado por una baja de las tasas de interés. Como ocurre en otros mercados, como el de la indumentaria, a mayor demanda, mayores costos para el público.

Los créditos orientados al consumo son los que mejores resultados les están dando a las entidades. Los préstamos personales vienen creciendo a un ritmo del 78 por ciento anual y su stock, de 11.490 millones de pesos, ya dejó atrás al de las líneas hipotecarias (9740 millones). Hace un año y medio, la relación era inversa. Por cada dos pesos que los bancos tenían colocados en préstamos para la vivienda, tenían uno en los personales. Esta explosión del financiamiento al consumo –que no toma en cuenta aquel que la gente toma en forma directa en las cadenas de electrodomésticos, que a su vez se fondean con la emisión de fideicomisos– no implica una reducción de las tasas de interés. El promedio del costo financiero total, de acuerdo a datos del BC, promedia el exorbitante 40 por ciento anual.

La fuerte suba de los créditos bancarios sorprende a los propios financistas. En el último año, el stock creció en 16.000 millones de pesos y ya se encuentra en 69.600 millones. La cantidad record de tarjetas de crédito en circulación es un dato que complementa el escenario. En la actualidad existen nueve millones de titulares de plásticos, y el financiamiento con tarjetas creció 53 por ciento en los últimos 12 meses. Y aunque la expansión interanual de los créditos prendarios supera ese rubro –con el 64 por ciento–, lo cierto es que el stock de préstamos con tarjetas casi duplica al de prendarios (6800 millones de pesos contra 3400 millones de este último).

Las empresas también forman parte del boom financiero. Las líneas de corto plazo, las primeras en recuperarse no bien la economía dio señales de vida hacia el tercer trimestre de 2002, siguen creciendo con fuerza. Los stocks de adelantos en cuentas corrientes y los documentos a sola firma se duplicaron en el último año y medio, y crecen a un ritmo anual del 50 por ciento ya que las compañías utilizan esos fondos para cubrir su capital de trabajo.

Aunque en público manifiesten su voluntad de prestar a largo plazo, los banqueros se sienten cómodos con el actual esquema de dar créditos caros de corto plazo con comisiones cada vez más altas. Esa ecuación les asegura buenos balances. A Redrado le va a costar cumplir con su objetivo de subir los encajes. ■

RESERVAS

SALDOS AL 13/10 — en millones

TOTAL RESERVAS BCRA.	28.224
PROMEDIO COMPRAS ULTIMOS 20 DIAS	30
COMPRAS DEL ULTIMO VIERNES	50

Fuente: BCRA

ME JUEGO

EDUARDO FERNANDEZ
analista de Rava Sociedad de Bolsa

Bonos. Seguirán subiendo. En la medida en que la tasa internacional se mantenga entre 4,5 y 5,0 por ciento anual, son la mejor opción. En especial los títulos en pesos indexados, aun cuando la inflación está controlada. Los papeles en dólares, en cambio, ya subieron bastante y no tienen tanta liquidez como los nominados en pesos.
Panorama internacional. El escenario vuelve a ser óptimo para los mercados emergentes. Los inversores creen que la tasa internacional podría descender durante 2007.
Acciones. Pueden acompañar la buena performance del mercado de renta fija. Ya se está notando un indicio de ese ciclo positivo. El MerVal podría llegar a 1850 puntos hacia fin de año, un 11 por ciento por encima de los valores actuales.
Dólar. Tiene un piso de 3,05 pesos y un techo de 3,12. No habrá mayores movimientos.
Tasas. No creo que suban más. Ayuda el hecho de que el Banco Central no haya subido más los encajes.
Recomendación. Un 60 por ciento de la cartera la tendría en bonos (Discount, Bogar y PRE 12, que tiene vencimiento en el año 2016). El resto hay que apostarlo en acciones (BBVA Francés, Galicia y Tenaris).

INFLACION

	PORCENTAJE
OCTUBRE	0.8
NOVIEMBRE	1,2
DICIEMBRE	1,1
ENERO 2006	1,3
FEBRERO	0,4
MARZO	1,2
ABRIL	1,0
MAYO	0,5
JUNIO	0,5
JULIO	0,6
AGOSTO	0,6
SETIEMBRE	0,9
INFLACION ACUMULADA ULTIMOS 12 MESES:	10,4

Fuente: BCRA

ACCIONES

	PRECIO ($)		VARIACION (%)		
	Viernes 06/10	Viernes 13/10	Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	4,540	4,650	2,4	1,8	2,0
SIDERAR	20,600	20,550	-0,2	1,7	-18,2
TENARIS	54,000	54,750	1,4	-0,3	55,5
BANCO FRANCES	7,980	8,210	2,9	6,1	13,6
GRUPO GALICIA	2,120	2,160	1,9	7,5	2,4
INDUPA	3,130	3,150	0,6	-1,6	-20,0
MOLINOS	3,220	3,230	-0,6	0,3	-27,4
PETROBRAS ENERGIA	3,130	3,170	1,3	1,2	-17,0
TELECOM	8,750	8,670	-0,9	1,8	9,8
TGS	3,450	3,580	3,8	5,3	6,6
INDICE MERVAL	1.644,930	1.664,570	1,2	1,7	7,9
INDICE GENERAL	80.794,180	82.054,300	1,6	1,8	19,2

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

POR CLAUDIO SCALETTA *

El balance de las últimas semanas podría ser "buenas y malas noticias para el sector tabacalero". Las malas son las conocidas de siempre: el mundo estaría dejando de fumar y a pesar de la permeabilidad al lobby de los poderes legislativos, las leyes antitabaco avanzan, no sólo en la Capital. Las buenas son que a principios de septiembre logró abrirse el gigantesco mercado chino, que importa anualmente más de 300 millones de dólares de tabaco, lo que brindaría la oportunidad de compensar la caída tendencial de la demanda interna. De hecho fue la orientación a la exportación la que motivó el incremento de la producción local en las últimas campañas. La pregunta es qué efectos tendrán estos movimientos de la demanda en los heterogéneos circuitos tabacaleros de las provincias de Misiones, Tucumán, Salta y Jujuy, las principales productoras con más del 90 por ciento del total nacional.

El Estado impulsa el Proyecto de Reconversión de Areas Tabacaleras (PRAT) que se financia con el Fondo Especial del Tabaco (FET), al que se destina el 7 por ciento del costo de cada paquete de cigarrillos. En lo relativo a la producción primaria, el PRAT apunta a la reconversión hacia variedades más rentables, ecológicas y que afecten menos la salud humana y también a la diversificación. Pero la principal función del FET es subsidiar los precios que reciben los productores primarios. El apoyo estatal para continuar la actividad se justificaría, según fuentes de la Secretaría de Agricultura, en que a pesar de los cambios tecnológicos, la tabacalera sigue siendo una producción mano de obra intensiva, con impacto en los mercados laborales de las provincias productoras. Mientras que los cultivos tradicionales insumen de 0,19 a 0,44 jornales por hectárea, el tabaco demanda 130 jornales. Otros cultivos intensivos, como el algodón y la caña de azúcar, demandan 28 y 65 jornales, respectivamente. Además, de acuerdo con los datos del Censo Nacional Agropecuario 2002, de las alrededor de 80 mil hectáreas cultivadas, más de la mitad corresponde a parcelas de pequeños productores que no superan las 10 hectáreas, lo que explica que el 60 por ciento del trabajo total empleado sea asalariado y el resto familiar. Si se incluyen las explotaciones de hasta 30 hectáreas, se llega a cerca del 70 por ciento de la producción. Las exportaciones, que en 2005 alcanzaron el nivel más alto de los últimos diez años, estuvieron cerca de las 100 mil toneladas y representaron 220 millones de dólares. En síntesis, hasta ahora, los datos muestran que, a pesar de la leve baja en el consumo interno –1,5 por ciento menos que en 2004– no obstante en torno de los niveles promedio de la última década –1,9 mil millones de atados anuales– el comercio exterior permitió la continuidad del crecimiento del circuito.

Los agentes principales de la producción de tabaco son el productor primario, los acopiadores y la industria tabacalera. Está claro que entre un plantador de 30 hectáreas y una pequeña explotación familiar de subsistencia las distancias son abismales, con una amplia gama de variantes en el medio según se trate de las provincias del NEA o del NOA. El factor que suele unificar la realidad de los productores primarios, explica el investigador del Conicet-Ceur, Ariel García, es la "agricultura de contrato" conducida por los acopiadores que, a su vez, dependen directa o indirectamente de las tabacaleras. Para los pequeños productores menos capitalizados, la ventaja de producir tabaco es que se trata de un cultivo de ciclo anual. A su vez, la agricultura de contrato brinda acceso a los insumos. Cuando llega el momento de la venta de la cosecha, el acopiador resta lo provisto y determina el precio de acuerdo con las variedades entregadas. En el NEA, por ejemplo, el tabaco suele combinarse con cultivos plurianuales como la yerba mate y el té.

El hecho de que la producción de cigarrillos esté monopolizada por sólo dos empresas multinacionales permite predecir que los precios constituyen un problema. De acuerdo con cifras oficiales, en la campaña 2004/2005 el valor global de la producción primaria fue de casi 774 millones de pesos, de los que 217,4 millones fueron aportados por el FET como "Complemento de precio" y el resto abonados por los acopiadores/tabacaleras.

Frente a la ausencia de políticas antimonopolio más efectivas, la estrategia del sector público resulta similar al camino seguido, con resultados dispares, en otros circuitos agroindustriales: sostener precios que deberían ser abonados por el sector privado, una suerte de subsidio a las materias primas vestido de sostén al productor, aparentemente la única medida factible en el actual contexto de relaciones económicas.

* *jaius@yahoo.com*

AFP



El consumo interno está descendiendo, al tiempo que aumentan las exportaciones.

LEY ANTITABACO Y LA APERTURA DE CHINA

Humo para Oriente

Mientras el sector tabacalero absorbe el impacto de la prohibición de fumar en espacios públicos, recibe la buena noticia de la apertura del mercado de China.

agro

■ Las exportaciones de **miel** durante enero-agosto sumaron 74 mil toneladas por un valor de 105 millones de dólares, informó el Senasa, lo que significó un aumento del 4 por ciento en volumen y del 23 por ciento en divisas con respecto a lo certificado en igual período de 2005.

■ De acuerdo con los Indicadores de Coyuntura que elabora el IICA, los precios de la **tierra** en octubre muestran, respecto de igual mes de 2005, un incremento del 26,2, 20,0 y 13,3 por ciento para la aptitud maicera, triguera e invernada, respectivamente.

■ Entre el 26 y el 28 de octubre próximos se realizará en Corrientes el Primer **Congreso** Nacional e Internacional de Agrobiotecnología, propiedad intelectual y políticas públicas, que será organizado por la Universidad Nacional del Nordeste.

INTERNACIONALES

RUSIA DA LA ESPALDA A ESTADOS UNIDOS EN FAVOR DE EUROPA Y ASIA

"¡Yankee, go home!", dicen los rusos

DESDE MOSCU

La espectacular decisión del gigante ruso Gazprom de abastecer prioritariamente a Europa, y no a Estados Unidos, con el gas extraído del enorme yacimiento de Chtokman tiene, según los analistas, una carga política, con Asia también en el punto de mira. Algunos analistas subrayaron el carácter "esencialmente político" de la decisión del grupo ruso: "Rusia quiere demostrar que no necesita a nadie y espera afirmarse como potencia energética mundial", comentó Fadel Gheit, analista de Oppenheimer. "Había tres mercados clave para el gas de Chtokman: Europa, Asia y Estados Unidos", subrayó por su lado Roland Nash, analista del banco de inversiones Renaissance Capital. Con la reorientación hacia Europa, "Estados Unidos se convierte claramente en el gran perdedor", añadió.

Originalmente, Gazprom debía optar entre cinco socios extranjeros –los noruegos Statoil y Norsk Hydro, los estadounidenses Conoco-Phillips y ChevronTexaco y el francés Total– para llevar a cabo este faraónico proyecto en el mar de Barents, en el mar Artico. Además, se previó que Gazprom licuara parte del gas extraído de Chtokman para abastecer por barco el mercado estadounidense. Pero la decisión de Gazprom supone un revés para estas cinco compañías internacionales, preseleccionadas en 2005, y en especial para Estados Unidos. Esta misma semana, el presidente ruso, Vladimir Putin, visitó Alemania donde, según el diario Kommersant, tuvo como objetivo convertir a este país "en el socio energético de Rusia en Europa". "El Kremlin está definitivamente convencido de que Estados Unidos no tiene intención de aprobar su adhesión a la OMC. El descontento ante la política de Washington en Georgia se ha convertido en un elemento de la retórica oficial (rusa). Las divergencias sobre Irán son evidentes. En este contexto, la decisión sobre Chtokman es absolutamente lógica", explicó por su parte el diario ruso Vremia Novostei. "Yankee, go home!",

"Gazprom corta el gas de Chtokman a Estados Unidos", tituló ese medio diario.

Chtokman es uno de los mayores yacimientos de gas del mundo, con unas reservas evaluadas en 3,5 billones de metros cúbicos. Y si las reservas de Chtokman satisfacen las necesidades europeas, "mucho más gas ruso podría ir hacia Asia", según Roland Nash. Rusia se ha comprometido a abastecer a China, país con crecientes necesidades energéticas, especialmente tras una visita en marzo de Putin a Pekín. Entonces, el presidente ruso se comprometió a suministrar gas a China en 2011, con volúmenes de 80 mil millones de m³ por año. No obstante, varios analistas se preguntaron si Rusia tendría los recursos suficientes, ya que hasta ahora la mayor parte de su gas, extraído de los yacimientos de Siberia Occidental, está destinado a Europa bajo forma de contratos a largo plazo. Pero la decisión de Rusia de no compartir la exploración de Chtokman puede resolver el problema. "Si añadimos el gas de Chtokman al volumen de gas que va a Europa desde Siberia Occidental, ello supera las necesidades europeas", según Constantin Batunin, experto en gas y petróleo en el banco Alfa. "Si el gas de Chtokman va a Europa, es obvio que mucho más gas siberiano puede ir a China", explicó, antes de matizar: "La idea es muy buena, pero lo que falta actualmente son infraestructuras de transporte" hacia China.



Vladimir Putin, presidente de Rusia.

E-CASH de lectores

BIOCOMBUSTIBLES

El futuro de innumerables poblaciones, cada vez más cercadas por los embates del agronegocio, se presenta poco menos que ominoso cuando analizamos la “fiebre del oro” que se viene. Tierras arables serán exprimidas hasta el cansancio, en un modelo de agricultura “minera” que no le dejará nada. Nada se dice de cómo las transnacionales del petróleo ya han sentado sus reales en los futuros jointventures. BP favorece el monocultivo de jatropa –o tempate– en la India, Repsol se muestra interesadísimo en el desarrollo de biodiesel y tanto Indonesia como Malasia sufren el monocultivo de la palma aceitera. El recalentamiento global difícilmente descienda, y se va a deforestar a un ritmo desaforado, muchas veces para hacer más soja, que aquí en la Argentina tiene “todo el circo montado”. El escenario por venir es el avance de monocultivos con todas sus consecuencias ecológicas, edafológicas, hidrológicas, sociales, legales y económicas, a los que tenemos que sumar las consecuencias médicas. El aumento de las intoxicaciones, la proliferación de plagas al desaparecer sus reguladores de población en la naturaleza, y el altísimo impacto que tendrá en la salud pública –leishmaniasis, leptospirosis, hantavirus, entre otras– serán costos “silenciosos” que la economía a gran escala que se quiere privilegiar no tendrá en cuenta, porque no se ha hecho cargo nunca de las muertes por las fumigaciones por agrotóxicos.

Las fronteras agrícolas se están expandiendo a expensas de bosques, selvas y zonas donde la producción de autoconsumo y subsistencia permite el desarrollo local y la sobrevivencia de comunidades ligadas a la tierra. Cuando estas comunidades se quedan sin la tierra se produce un cambio radical en la tenencia y el uso de la tierra, y en pocos años los capitales se van; ya hicieron su negocio. En esta ecuación ganan solamente las multinacionales energéticopetroleras, las multinacionales del agronegocio, las infraestructuras portuarias ligadas a ellas, los pooles de siembra y los capitales de especulación. Pero pierden ampliamente las comunidades rurales, cuyos sobrevivientes van a medrar malamente a las ciudades, pierde el pequeño propietario de tierra, pierden las comunidades originarias, y pierde la soberanía alimentaria, porque se van a esquilmar tierras que se usaron para alimentar a sus habitantes.

Alejandro León Villa Auliel
Grupo de Reflexión Rural
pampabandera_67@yahoo.com.ar

Para opinar, debatir, aclarar, preguntar y replicar. Enviar por carta a Belgrano 671, Capital, por fax al 6772-4450 o por E-mail a economia@pagina12.com.ar no más de 25 líneas (1750 caracteres) para su publicación.

BUENA MONEDA

Buenos modales

Por Alfredo Zaiat

La forma y el estilo de Guillermo Moreno, el secretario de Comercio Interior encargado de los relativamente exitosos acuerdos de precios, generan rechazo en el mundo de los negocios y en gran parte de los analistas. Los modales son la carta de presentación en cualquier instancia de vínculos interpersonales. Y el funcionario no se preocupa por cuidarlos; más bien trata de alimentar su figura de mal educado sobreactuando en los diálogos-órdenes con el interlocutor de turno. No busca ser simpático y puede ser que no tenga por qué intentarlo si su objetivo es mantener cierto control en los precios. O sea, en ese lado del mostrador se ubica un personaje de comportamiento desagradable y hasta intolerante con la misión de mantener la inflación anual en un dígito. Ahora bien: ¿quiénes descansan del otro lado del mostrador? Empresarios pulcros e impecables en la vestimenta, que poseen o simulan una elevado nivel de instrucción. Para ellos los modales y las apariencias son tan importantes como el buen funcionamiento de la línea de producción. Tienen la costumbre de quejarse por la elevación de los costos y que en su actividad las cosas no van tan bien como parece y piensa el Gobierno. Advierten que no hay un buen clima para invertir. Y que deben ajustar los precios porque está descendiendo la rentabilidad. Se aprueban mutuamente entre pares el diagnóstico de que están enfrentando un gobierno antimercado, pero que no se pueden pelear ni oponerse públicamente porque, especulan, Néstor Kirchner ganará las próximas elecciones. Se autoconvencen, con el cortejo de consultores de la city que les hacen coro, de que son víctimas de una administración autoritaria. O sea, los interlocutores de Moreno son personajes educados que quieren que el Estado no se meta en sus cuentas para seguir contabilizando utilidades elevadas. Muchas de esas compañías desarrollan sus negocios en mercados oligopólicos, con un irregular cumplimiento fiscal y zonas ocultas en la actividad donde registran empleos en negro. ¿Cuál de los protagonistas del culebrón de los precios es más desagradable? Puede que ambos.

Aunque parezca un devaneo de tecnócratas, no es lo mismo aumentos de precios que un proceso inflacionario. En el último caso se trata de un crecimiento general y sostenido del nivel de precios. Y no es lo que está sucediendo. En cambio, sí existen ajustes en ciertos precios de la economía, pero también hay otros que no registran variaciones. Esta diferencia que para la mayoría puede ser incomprensible, no lo es porque una u otra situación requiere distintos instrumentos de política económica para abordarla. Esto no implica desconocer ni minimizar los efectos adversos que significan los aumentos de precios para algunos sectores. Pero las explicaciones ortodoxas del actual ciclo de alza de precios motivado por la expansión monetaria y fiscal, con las conocidas recetas de disminución del gasto público y de alza de la tasa de interés, son equivocadas. La actual política de elevado superávit fiscal y conservadora política monetaria derrumba esos postulados.



También resulta una ofensa al sentido común postular que los aumentos de salarios están impulsando los ajustes de precios. El poder de compra del salario medio todavía se encuentra un 10 por ciento por debajo de los magros niveles previos al estallido de la crisis. Hasta ahora, la mayoría de los trabajadores ha tenido una estrategia defensiva en el intento de recuperar los ingresos castigados por el incremento de los precios. Además, con una des y subocupación que alcanza casi a un cuarto del universo laboral y con planes sociales de montos miserables, resulta un despropósito plantear que los salarios empujan los precios al alza.

Gran parte de los empresarios no entiende y la mayoría de los analistas no comparte la idea de que la intervención de Moreno es funcional al pilar básico del plan económico de Kirchner: el mantenimiento de una moneda depreciada. El objetivo de seguir haciendo viable el modelo del dólar alto es la principal motivación de las políticas de regulación de precios vía acuerdos y retenciones a las exportaciones. Para defender esa estrategia, que impulsa el crecimiento por el lado de las exportaciones y la industria sustitutiva de importaciones, con la consiguiente generación de empleo y aumento del consumo doméstico, no se tienen que disparar ni el índice de inflación ni tampoco los salarios.

Los acuerdos compulsivos anunciados la semana pasada (supermercados, mayoristas e indumentaria) apuntan en lo inmediato a asegurarse un cierre de año tranquilo en el índice de inflación. Pero más importante es que de esa forma se ponen márgenes más estrictos para la discusión salarial que se viene, y así se busca descomprimir por el lado de los costos. Con expectativas inflacionarias a la baja –que se deben expresar con un índice del último trimestre del año sin desbordes–, el Gobierno limitará las aspiraciones de los sindicatos para el 2007. De esa manera, el presidente Néstor Kirchner quiere reiterar el pacto social a su estilo que construyó en este año. En concreto, según la visión oficial, con precios y salarios bajo control se evita la erosión de la competitividad de la economía que ofrece un tipo de cambio depreciado.

Pero los empresarios se detienen en su propia situación sin observar todo el panorama. En su más reciente informe, los economistas del Cenda, liderados por Axel Kicillof, resumieron ese comportamiento de la siguiente manera: “lo que se esconde tras las ‘presiones inflacionarias’ actuales es una ofensiva para acrecentar los beneficios extraordinarios mientras los salarios permanecen planchados. Ningún empresario cuestiona los límites impuestos por el gobierno a los aumentos salariales, pero todos ellos ponen el grito en el cielo, en nombre de la ‘libre competencia’, cuando lo que se quiere limitar es el monto de las ganancias”.

En concreto, los particulares modales de Moreno están al servicio no sólo de un índice de inflación de un dígito, sino también de generar las condiciones para poner un techo a la discusión salarial. Y de ese modo no minar las bases del esquema económico del dólar alto.